



für den Zeitraum vom 01. November 2015 bis zum 16. August 2016  
for the period from November 1<sup>st</sup> 2016 until August 16<sup>th</sup> 2016

# Geprüfter Schlussbericht Audited final report

## REAM QUANT Fonds (in Liquidation)

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts  
Directive-compliant investment fund set up under Luxembourg law

**REAM QUANT FONDS (IN LIQUIDATION)**  
**GEPRÜFTER SCHLUSSBERICHT**  
**AUDITED FINAL REPORT**

zum 16. August 2016 • as at August 16<sup>th</sup>, 2016

**Verwaltungsgesellschaft • Management Company**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Handelsregister • Register of commerce  
R.C.S. Luxembourg B 37 803

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN • German identification numbers/ISIN

REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus      InstAL1      A0MS6Z      LU0306421982

**Erläuterung Anteilklassen • Explanation of unit classes**

InstAL1      =      vorbehalten für institutionelle Investoren, mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend •  
Reserved for institutional investors, load fund/distribution of income

# **INHALT**

## **CONTENTS**

<b>Management und Verwaltung • Management and administration</b>	<b>3</b>
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft • Report of the Management Company</b>	<b>4</b>
 <b>REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus</b>	
Vermögensaufstellung • Investment portfolio	6
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio	7
Statistische Informationen • Statistical information	7
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung • Statement of operations	8
Entwicklung des Teilfondsvermögens • Changes in sub-fund assets	8
 Erläuterungen zum geprüften Schlussbericht • Notes to the audited final report	<b>9</b>
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé • Report of the Réviseur d'Entreprises agréé	<b>13</b>

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG • MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

## **Verwaltungsgesellschaft • Management company**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Verwaltungsrat • Board of directors**

### **Vorsitzender • Chairman**

Dr. Volker van Rühl  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Mitglieder • Members**

Marjan Galun  
Bereichsleiter Business Operations & Process Management  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Katja Lammert  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*bis zum 31. Dezember 2015 • until December 31<sup>st</sup>, 2015*  
Guy Schmit  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

*seit dem 16. Juni 2016 • since June 16<sup>th</sup>, 2016*  
Michael Löb  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

### **Geschäftsführer • Managing Director**

*bis zum 31. Dezember 2015 • until December 31<sup>st</sup>, 2015*  
Guy Schmit  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

*bis zum 13. Mai 2016 • until May 13<sup>th</sup>, 2016*  
Katja Mertes-Tegebauer  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

*seit dem 1. Juni 2016 • since June 1<sup>st</sup>, 2016*  
Michael Löb  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Jörg Schwanitz  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

### **Verwahrstelle und Hauptzahlstelle • Custodian bank and principal paying agent**

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxembourg

## **Zentraladministration, Service- und Registerstelle •**

### **Central administration, service and register company**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Anlageberater • Investment advisor**

Roland Eller Asset Management Consulting GmbH  
Baruther Str. 20/21  
D-15806 Zossen

## **Rechtsberater • Legal advisor**

*bis zum 29. Februar 2016 • until February 29<sup>th</sup>, 2016*  
Bonn & Schmitt  
22-24, Rives de Clausen  
L-2165 Luxembourg

*seit dem 1. März 2016 • since March 1<sup>st</sup>, 2016*  
GSK Luxembourg S.A.  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## **Réviseur d'Entreprises Agréé des Fonds •**

### **Réviseur d'Entreprises Agréé of the fund**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## **Réviseur d'Entreprises Agréé der Verwaltungsgesellschaft •**

### **Réviseur d'Entreprises Agréé of the management company**

*bis zum 31. Dezember 2015 • until December 31<sup>st</sup>, 2015*  
KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

*seit dem 1. Januar 2016 • since January 1<sup>st</sup>, 2016*  
PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

## **Informationsstelle in Deutschland • Information agent in Germany**

Bayerische Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München  
Karlsstraße 35  
D-80333 München



**Rückblick:**

Der Euroraum zeichnete zu Beginn des Berichtszeitraums ein dynamisches Bild. Das Wachstumsmomentum der Frühindikatoren zeigte nach oben und auch die Stimmungsindikatoren verbesserten sich weitgehend. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Eurozone konnte während des Berichtszeitraumes deutlich steigende und zuletzt auf hohem Niveau stagnierende Wachstumsraten verzeichnen. Diese anfängliche Dynamik ist im Verlauf des Berichtszeitraumes zunehmend einem zurückhaltenden Ausblick mit schwächeren Indikatorwerten gewichen.

Die Inflationsrate zeigte in der Eurozone ebenfalls keinerlei Dynamik. Sie verharrte trotz immenser Bemühungen der Europäischen Zentralbank (EZB), mittels Quantitative Easing Programm (QE) Preissteigerungen anzufachen, zuletzt auf einem Niveau um die Null-Linie. Auch die kurz- bis mittelfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer erreichten zum Ende des Berichtszeitraumes neue Tiefststände. An diesem Bild änderte auch eine erneute Leitzinssenkung der EZB auf 0% zu Beginn des Jahres 2016 und ausgedehnte QE-Bemühungen mittels des EZB-Wertpapierkaufprogramms nichts. Demgegenüber konnte die Kreditvergabe im Euroraum während des Berichtszeitraumes sowohl im Bereich der Unternehmens- als auch der Privatkredite deutlich gesteigert werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stand der Markt vornehmlich unter dem Eindruck der anstehenden Zinserhöhung in den USA. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten war anschließend jedoch schnell geprägt von einer starken Risikoaversion und der Sorge um deflationäre Tendenzen nachdem die chinesische Notenbank zu Beginn des Jahres 2016 erstmals ihre Währung abwertete. Renditen fielen weltweit, auch getrieben von niedrigen Öl- und Rohstoffpreisen, auf neue Tiefststände. Bei anhaltenden Notenbankkäufen sanken z.B. 10jährige Bundesanleihen sogar bis minus 0,2%. Auch Anleihen der Peripheriestaaten waren aufgrund ihres Renditevorteils weiterhin stark nachgefragt. Die Spreads konnten sich zunächst einengen, um zu einem späteren Zeitpunkt aufgrund politischer Entwicklungen sich wieder leicht auszuweiten. Da Inflationserwartungen trotz Negativzinsen auf niedrigem Niveau verharrten trat der Markt ab Sommer in eine lang anhaltende Seitwärtsphase in negativem Renditebereich ein. Selbst eine moderat positive Entwicklung in den USA mit zunehmender Spekulation auf eine zweite Zinserhöhung konnte keine Zinssteigerung auslösen. Gegen Ende des Berichtszeitraums erhöhte sich die Volatilität am Markt, da sich zunehmend Unsicherheit breit machte, ob und wenn ja, in welcher Form die europäische Notenbank ihr Kaufprogramm ab März 2017 fortsetzt.

Nach einem freundlichen 4. Quartal 2015 gaben die internationalen Aktienbörsen im ersten Quartal 2016 überraschend stark nach. Zu viele Anleger hatten aufgrund der unattraktiven Alternativen an den Zinsmärkten zu Jahresbeginn überproportional auf die Assetklasse Aktien gesetzt. Als diese in den ersten Handelstagen des neuen Jahres unerwartet nachgaben, führten automatisierte Risiko-Kontrollsysteme via Stop-Loss Orders zu deutlich rückläufigen Kursen. Im 2. Quartal 2016 gelang den Aktien vor dem Hintergrund eines mäßigen, aber stetigen globalen Wachstums verbunden mit einer guten Gewinn-Berichtssaison eine spürbare Erholung. Allerdings erfuhren insbesondere die europäischen Aktienmärkte in der zweiten Junihälfte nach dem überraschenden Ausgang des britischen Brexit-Referendums erneut eine spürbare Korrektur. Erstaunlicherweise erholten sich die Aktienmärkte im 3. Quartal 2016 recht schnell von dem „Brexit-Schock“. Die im September 2016 veröffentlichten Aussagen der EZB, der FED und der japanischen Notenbank stützten erneut die Aktienmärkte, da auf absehbare Zeit weiterhin von einer lockeren Geldpolitik auszugehen ist. Per Saldo haben von Oktober 2015 bis September 2016 die amerikanischen Aktienmärkte deutlich besser performt als die europäischen und asiatischen Pendants.

**Fondsberichterstattung:****REAM Quant Fonds – Euroland Aktien Plus**

Das Anlagekonzept des REAM Quant Fonds – Euroland Aktien plus zielt darauf ab, unter Berücksichtigung von Ertrags- und Risikoaspekten langfristig besser als der Referenzindex (EURO STOXX 50 Net Return Index) abzuschneiden. Die Aktienanlage innerhalb des Fonds wird durch eine aktive quantitative Anlagestrategie realisiert. Das verwendete Anlageuniversum besteht aus Aktien, die alle aus dem breiten EURO STOXX Index ausgewählt werden. Der Erfolg des Fonds basiert auf einer Selektionsstrategie, mit der die aktuell besten Aktien

**Review:**

A dynamic picture emerged in the eurozone at the beginning of the period under review. The growth dynamic shown by early indicators was positive and there was a considerable improvement in the sentiment indicators. Gross domestic product (GDP) for the eurozone in the period under review showed growth that was clearly growing, but which eventually stagnated at a high level. Over the course of the period under review, this initial dynamic increasingly gave way to a more reserved outlook with weaker indicator values.

There was also no dynamic evident in the rate of inflation in the eurozone. It persisted around the zero line despite massive efforts by the European Central Bank (ECB) to stimulate price increases by means of a quantitative easing programme (QE). Inflation rates expected by market players over the short to medium-term reached new lows by the end of the period under review. This picture wasn't even changed by the ECB's key interest rate being further cut to 0% at the start of 2016 or by the extended QE based on the ECB securities purchase programme. However, lending in the eurozone increased during the period in both the corporate and private sectors.

At the start of the reporting period, the market was under considerable pressure from the impending increase in interest rates in the USA. However, the trend governed by the international capital markets was then quickly characterised by a strong risk aversion and concerns about deflationary tendencies after the Chinese central bank devalued their currency at the start of 2016. Returns around the world felt the new lows, on account of the low prices of oil and commodities. In the face of ongoing central bank purchases, 10-year German government bonds for example fell to minus 0.2%. Bonds of peripheral countries were in high demand on account of their favourable yields. Spreads narrowed initially and subsequently increased a little due to political developments. Since expectations about inflation persisted despite negative interest rates on a low level, the market entered a protracted sideways phase in the negative returns zone from the summer. Even a moderately positive development in the USA with increasing speculation about a second rise in interest rates did not actually bring about an increase in interest rates. Around the end of the period under review, volatility in the market increased due to the growing uncertainty as to whether the central European Bank would continue its buying programme from March 2017, and if so in what form.

After a favourable fourth quarter of 2015 there was a surprisingly substantial fall in international equity markets in the first quarter of 2016. Too many investors had made disproportionately high investments in equities at the start of the year due to the unattractive alternatives in the fixed-income markets. When they fell unexpectedly in the first few trading days in the new year, prices fell considerably due to stop-loss orders triggered by automated risk control systems. In the second quarter of 2016, equities recovered against a background of moderate but steady global growth associated with a good financial reporting season. Nevertheless, European equity markets in particular experienced a noticeable correction in the second half of June after the unexpected result of the British Brexit referendum. Surprisingly, equity markets recovered very quickly from the Brexit shock in the third quarter of 2016. The statements published in September 2016 by the ECB, the FED and the Japanese central bank supported equity markets again, because a looser monetary policy is expected in the foreseeable future. On balance, American equity markets performed better than their European and Asian counterparts from October 2015 to September 2016.

**Fundreporting:****REAM Quant Fonds – Euroland Aktien Plus**

The investment concept of REAM Quant Fonds – Euroland Aktien Plus aims to outperform the benchmark (EURO STOXX 50 Net Return Index) over the long term, taking into account the income and risk aspects. Equity investments within the Fund are carried out by means of an active quantitative investment strategy. The investment sphere used consists of equities, all of which are selected from the broad EURO STOXX Index. The success of the Fund is based on a selection strategy whereby the best

ermittelt werden. Auf diese Aktien wird das Kapital unter Risikogesichtspunkten aufgeteilt und durch das Modell konstant überwacht. Die Investitionsquote wird stets nahe bei 100 Prozent gehalten. Das Fondsmanagement setzt dabei keine Allokationsstrategien um.

Im Falle einer Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex kann die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten. Als Berechnungsgrundlage zur Erhebung der erfolgsbezogenen Vergütung dient dabei die Wertentwicklung des Fonds vor Kosten. Zur Ermittlung der Managementleistung wird ein möglichst enger Zusammenhang zwischen Indexbewertung und Fondsbewertung herangezogen. Weitergehende Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

#### **Marktumfeld:**

Im Betrachtungszeitraum bewegte sich der Eurolandaktienmarkt deutlich nach unten. Die Konjunkturindikatoren haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr sogar verbessert, so dass man nicht von einem schwierigen Aktienmarktumfeld sprechen konnte. Allerdings haben die weiterhin nicht gelöste Staatsschuldenkrise in Europa und das Brexit-Votum im Juni 2016 an den Aktienmärkten zu einer starken Verunsicherung geführt. Unter dem Strich ergaben sich an den Aktienmärkten des Euro-Währungsgebietes Kursverluste und der Renditerückgang an den Rentenmärkten hat sich durch das Quantitative Easing (QE) Programm (Liquiditätsmaßnahmen) der Europäischen Zentralbank (EZB) fortgesetzt.

#### **Anlagestrategie setzt auf Selektionserfolg:**

Der Berichtszeitraum war aus Sicht der Selektionsstrategie deutlich positiv. In der Zeit von November 2015 bis September 2016 konnte ein großer Selektionserfolg generiert werden, so dass die Performance der Benchmark deutlich übertroffen wurde. Weil in das Portfolio nur Titel mit einem besonders hohen Momentum gekauft und Titel mit einem sehr niedrigen Momentum verkauft werden, ergaben sich zum Stichtag gegenüber dem Referenzindex starke Gewichtungen in Öl & Gas wie Gamesa (Spanien), Technologie wie Dassault Systèmes (Frankreich) und Infinion Technologies (Deutschland), Konsumgüter wie Adidas (Deutschland), Rohstoffe wie ArcelorMittal (Frankreich), Industrie wie Prysmian (Italien) und Pharma wie Fresenius Medical Care (Deutschland).

Sowohl die Branchen- als auch die Länderallokation ergaben sich implizit auf Basis der bevorzugten Einzelwerte. Unter Branchenaspekten konzentrierten sich vor diesem Hintergrund die stärksten Gewichtungen im Berichtszeitraum auf Technologie, Öl & Gas, Konsumgüter, Industrie und Pharma während Banken, Versicherungen, Automobile, Telekommunikation und Versorger im Vergleich zum Referenzindex unterrepräsentiert waren. Auf regionaler Ebene ergaben sich Übergewichtungen in Deutschland, Frankreich und Niederlande während Finnland, Belgien, Portugal und Luxemburg eher vernachlässigt wurden.

Zum Stichtag lag das Fondsvolumen bei 866.878,44 Euro. Auf Grund des schwierigen Marktumfelds verzeichnete der REAM Quant Fonds - Euroland Aktien Plus in der Anteilklasse InstAL eine leicht negative Wertentwicklung von -0,69% seit Anfang des Geschäftsjahres. Die Wertentwicklung des Referenzindex betrug im gleichen Zeitraum jedoch -9,31% Prozent. Der Fonds wurde zum 16.08.2016 aufgrund des geringen Fondsvolumens in Liquidation gesetzt und zum 30.09.2016 liquidiert.

Luxemburg, im Oktober 2016

BayernInvest Luxembourg S.A.

current stocks are ascertained. The capital is divided across these shares bearing in mind the risk aspects and monitored by the model on a continual basis. The investment ratio is always maintained at a level close to 100%. The Fund management does not apply any allocation strategies.

If the Fund outperforms the benchmark, the Management Company may receive a performance-based fee. The performance of the Fund before costs serves as the basis for calculating the performance-related fee. In calculating the management performance, the index and Fund values are determined so that they correspond as closely as possible. Further information is available in the Sales Prospectus.

#### **Market environment:**

The eurozone equity market fell substantially during the period under review. Economic indicators did actually improve in the last financial year, and as such we cannot refer to it as a difficult equity market environment. However, the ongoing debt crisis in Europe and the Brexit vote in June 2016 caused major uncertainty in the equity markets. The net result was that the eurozone equity markets saw price losses and the fall in yields on bond markets continued due to the European Central Bank's (ECB) quantitative easing (QE) programme (liquidity measures).

#### **Investment strategy relies on successful selection:**

The reporting period was very positive from the selection strategy point of view. In the period from November 2015 to September 2016, stock selection was very successful, resulting in the benchmark being exceeded by far. Since the portfolio only acquires securities with a very high momentum and securities with a very low momentum are sold, on the reporting date there were substantial weightings relative to the benchmark in oil & gas such as Gamesa (Spain), technology such as Dassault Systèmes (France) and Infinion Technologies (Germany), consumer goods such as Adidas (Germany), commodities such as ArcelorMittal (France), industrials such as Prysmian (Italy) and pharmaceuticals such as Fresenius Medical Care (Germany).

In practice, both the sectors and countries were determined on the basis of preferred individual securities. Bearing in mind the sector aspects, against this background the highest weightings in the period under review were on the technology, oil & gas, consumer goods, industrials and pharmaceutical sectors, whilst the banking, insurance, automotive, telecommunications and utilities sectors were under-represented in comparison to the benchmark. At regional level, there were over-weightings in Germany, France and the Netherlands whilst Finland, Belgium, Portugal and Luxembourg were less included.

The fund volume was EUR 866,878.44 on the reporting date. On account of the difficult market environment, REAM Quant Fonds – Euroland Aktien Plus in the unit class InstAL experienced a slightly negative trend of -0.69% after the start of the financial year. However, the benchmark performance was -9.31% in the same period. Due to the low fund volume, the Fund was put into liquidation on 16/08/2016 and was liquidated on 30/09/2016.

Luxembourg, October 2016

BayernInvest Luxembourg S.A.

# REAM QUANT FONDS - EUROLAND AKTIEN PLUS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 16. AUGUST 2016  
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT AUGUST 16<sup>TH</sup>, 2016

Wertpapierbezeichnung Securities	Währung Currency	Nominal Nominal	Marktwert Market value	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets
EUR				
<b>Wertpapiervermögen • Securities holdings</b>				
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities</b>				
<b>Aktien • Shares</b>				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	EUR	510,00	79.636,50	9,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	1.833,00	39.913,58	4,60
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	EUR	10.675,00	59.982,83	6,92
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	EUR	215,00	17.126,90	1,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	29,00	2.881,15	0,33
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	EUR	356,00	30.715,68	3,54
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	EUR	36,00	3.456,36	0,40
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	963,00	27.464,76	3,17
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	EUR	77,00	5.370,75	0,62
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	EUR	441,00	33.132,33	3,82
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	EUR	350,00	40.512,50	4,67
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EUR	418,00	35.254,12	4,07
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	EUR	2.158,00	42.987,36	4,96
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	76,00	6.194,00	0,71
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	EUR	613,00	49.708,17	5,73
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	EUR	1.858,00	28.687,52	3,31
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	EUR	215,00	10.175,95	1,17
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	EUR	290,00	18.006,10	2,08
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	119,00	3.285,59	0,38
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	EUR	1.692,00	36.834,84	4,25
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	EUR	140,00	9.434,60	1,09
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	EUR	124,00	2.500,46	0,29
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	2.017,00	24.385,53	2,81
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	1.217,00	18.705,29	2,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	266,00	20.952,82	2,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	EUR	103,00	6.292,27	0,73
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	2.069,00	10.562,25	1,22
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	EUR	1.716,00	11.716,85	1,35
Technip S.A. Actions au Porteur o.N.	EUR	116,00	5.916,00	0,68
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	EUR	1.936,00	24.548,48	2,83
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	EUR	4.602,00	21.997,56	2,54
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	803,00	17.296,62	2,00
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	EUR	131,00	5.466,63	0,63
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	EUR	406,00	27.892,20	3,22
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	EUR	70,00	8.844,50	1,02
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	EUR	443,00	16.856,15	1,94
			804.695,20	92,83
<b>Summe Wertpapiervermögen • Total securities holdings</b>			<b>804.695,20</b>	<b>92,83</b>
<b>Bankguthaben • Cash at banks</b>				
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	107.323,85	107.323,85	12,38
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	543,60	485,47	0,06
<b>Summe Bankguthaben • Total cash at banks</b>			<b>107.809,32</b>	<b>12,44</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets</b>				
Dividendenforderungen	EUR	171,21	171,21	0,02
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	0,06	0,05	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total other assets</b>			<b>171,26</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe Vermögensgegenstände • Total assets</b>			<b>912.675,78</b>	<b>105,29</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities</b>				
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-58,54	-58,54	-0,01
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities</b>			<b>-58,54</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities</b>			<b>-45.738,80</b>	<b>-5,28</b>
<b>Teilfondsvermögen • Sub-fund assets</b>			<b>866.878,44</b>	<b>100,00 *)</b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. • Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes. • The accompanying notes are an integral part of this financial report.

# REAM QUANT FONDS - EUROLAND AKTIEN PLUS

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS

Länder Countries	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany	0,22	25,25
Frankreich • France	0,18	20,75
Niederlande • Netherlands	0,14	16,67
Luxemburg • Luxembourg	0,08	9,75
Italien • Italy	0,07	8,01
Spanien • Spain	0,07	8,06
Irland • Ireland	0,03	3,17
Finnland • Finland	0,01	1,17
<b>Summe • Total</b>	<b>0,80</b>	<b>92,83</b>

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS

Branchen Sectors	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets
Verbrauchsgüter • Consumer goods	0,15	17,60
Industrieunternehmen • Industrial companies	0,13	15,24
Technologie • Technology	0,13	14,78
Rohstoffe • Commodities	0,12	13,80
Gesundheitswesen • Healthcare	0,08	8,74
Öl und Gas • Oil and gas	0,07	8,45
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services	0,07	8,02
Versorgungsunternehmen • Utilities	0,05	6,20
<b>Summe • Total</b>	<b>0,80</b>	<b>92,83</b>

## STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISTICAL INFORMATION

	01.11.2015 16.08.2016	01.11.2014 31.10.2015	01.11.2013 31.10.2014
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse InstAL1 • Units outstanding at the beginning of the reporting period class InstAL1	85.174,000	96.050,000	402.638,000
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL1 • Units issued class InstAL1	0,000	62.048,000	86.786,000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL1 • Units redeemed class InstAL1	77.618,000	72.924,000	393.374,000
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse InstAL1 • Units outstanding at the end of the reporting period class InstAL1	7.556,000	85.174,000	96.050,000
	16.08.2016 EUR	31.10.2015 EUR	31.10.2014 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets	866.878,44	9.840.506,23	9.863.303,41
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL1 • Net asset value per unit class InstAL1	114,73	115,53	102,69
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL1 • Issue price per unit class InstAL1	118,46	119,28	106,03
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL1 • Interim profit per unit class InstAL1	0,00	0,00	0,00

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS

	16.08.2016
Wertpapiervermögen • Securities holdings	EUR 804.695,20
Bankguthaben • Cash at banks	EUR 107.809,32
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets	EUR 171,26
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities	EUR -58,54
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities	EUR -45.738,80
<b>TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS</b>	<b>EUR 866.878,44</b>

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 7.556,00 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 114,73 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 114.73 (rounded) per unit on 7,556.00 units outstanding.



# REAM QUANT FONDS - EUROLAND AKTIEN PLUS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG STATEMENT OF OPERATIONS

	01.11.2015 16.08.2016 Total total EUR
Dividendenerträge • Dividend income	61.776,96
Quellensteuer auf Dividendenerträge • Withholding tax on dividend income	-15.261,70
Zinsen aus Geldanlagen • Interest on money-market investments	0,05
Ordentlicher Ertragsausgleich • Income equalisation	-32.635,64
<b>ERTRÄGE INSGESAMT • TOTAL INCOME</b>	<b>13.879,67</b>
Performanceabhängige Anlageberatervergütung • Performance-based advisory fee	-25.790,57
Verwaltungsvergütung • Management fee <sup>1)</sup>	-23.784,19
Verwahrstellenvergütung • Depositary fee	-12.080,91
Prüfungskosten • Audit fees	-18.996,71
Taxe d'abonnement • Taxe d'abonnement	-238,51
Veröffentlichungskosten • Publication costs	-10.140,40
Zinsaufwendungen • Interest expenses	-243,77
Sonstige Aufwendungen • Other expenses	-11.089,42
Ordentlicher Aufwandsausgleich • Equalisation expenses	75.482,69
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT • TOTAL EXPENSES</b>	<b>-26.881,79</b>
<b>ORDENTLICHER AUFWANDSÜBERSCHUSS • ORDINARY EXPENDITURE SURPLUS</b>	<b>-13.002,12</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr von max. 0,15% p.a. (mind. 30.000,00 EUR p.a.) des am letzten Bewertungstages eines Monats festgestellten Teilfondsvermögens. Aus diesem Betrag wird auch das Anlageberaterhonorar vergütet.

The Management Company receives in accordance with the management regulations an annual fee of max. 0.15% (min. 30,000.00 EUR p.a.) of the sub-fund assets as at the last valuation date of each month. The advisory fee will be paid out of this amount.

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS CHANGES IN SUB-FUND ASSETS

	01.11.2015 16.08.2016 Total total EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode • Sub-fund assets at the beginning of the reporting period	9.840.506,23
Nettomittelzufluss/-abfluss • Net subscriptions/redemptions	-8.348.528,93
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich • Income equalisation/ equalisation expenses	-42.847,05
Ordentlicher Aufwandsüberschuss • Ordinary expenditure surplus	-13.002,12
Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich • Extraordinary income equalisation/ equalisation expenses	205.112,17
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich • Net realised profits / (-) losses incl. income/ expenses equalisation	186.694,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste • Net change in unrealised profits and losses	-961.056,56
<b>TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DER BERICHTSPERIODE • SUB-FUND ASSETS AT THE END OF THE REPORTING PERIOD</b>	<b>866.878,44</b>

Da der REAM QUANT Fonds (in Liquidation) derzeit lediglich aus einem Teilfonds, dem REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus, besteht, ist die Zusammensetzung des Teilfondsvermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Teilfondsvermögens auch gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des REAM QUANT Fonds (in Liquidation).

As the fund REAM QUANT Fonds (in liquidation) currently consists of only one sub-fund, REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus, consequently the statement of sub-fund assets, the statement of operations and the changes in sub-fund assets is at the same time the consolidated statement of the fund REAM QUANT Fonds (in liquidation).

## ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN SCHLUSSBERICHT ZUM 16. AUGUST 2016

Der REAM QUANT Fonds (in Liquidation), ehemals IFM Euroaktien, ist ein am 16. August 2007 gegründetes Sondervermögen (FCP) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

### Anlagen in Wertpapieren

---

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 15. August 2016 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

### Mitteilungen an die Anteilinhaber

---

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Portfolios wird täglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Andere Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie werden auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

Aufgrund des Beschlusses vom 16. August 2016 wurde der Fonds in Liquidation gesetzt und zum 30. September 2016 („Liquidationsdatum“) aufgelöst.

### Zeichnungen von Anteilen

---

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über die deutsche Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

## NOTES TO THE AUDITED FINAL REPORT AS AT AUGUST 16<sup>TH</sup>, 2016

The fund REAM QUANT (in Liquidation), formerly IFM Euroaktien, is a mutual fund (FCP) that was founded on August 16<sup>th</sup>, 2007 in accordance with part I of the law of December 17<sup>th</sup>, 2010 relating to undertakings for collective investment.

### Investment in securities

---

Realised gains or losses on securities trades are calculated on an average cost basis. The cost prices of securities acquired in currencies other than Euro are based on exchange rates ruling at the time of acquisition. The market value of such securities is converted into Euro at the exchange rates ruling at August 15<sup>th</sup>, 2016.

Securities which are quoted on a stock exchange or which are traded on another regulated market which is recognised as being open to the public and whose operating methods are correct are valued at the last available rate paid. Should one and the same security be traded on different markets, the last available price paid on the main market will be used for that security.

Securities which are not quoted, other legal and contractually permissible assets and securities which are quoted on an official stock exchange or are traded on a regulated market but for which the last sales price is not representative are valued at the market value which the company determines in all good faith, under rules generally recognised by independent auditors in accordance with guidelines on valuation which can be examined.

Market values of securities do not necessarily represent the amounts which might be realised upon disposal of the investments; actual amounts realised may be more or less than the market values stated.

### Notices to shareholders

---

The issue and redemption price per unit in any portfolio are published daily in the “Börsen-Zeitung”.

Other information for unitholders, which is required by the regulations, is published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) in the Grand Duchy of Luxembourg. It is also published in a Luxembourg daily newspaper and in other newspapers selected by the management company in those countries where the units are offered.

Through decision of August 16<sup>th</sup>, 2016, the fund was put into liquidation and was liquidated at September 30<sup>th</sup>, 2016.

### Subscription of units

---

Units of each portfolio may be subscribed at the management company, the custodian bank and the paying agent in Germany.

Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus and Key Investor Information Document (KIID), supplemented by the latest annual report and the latest semi-annual report if the annual report is older than eight months. Financial reports, the prospectus and the KIID may be obtained free of charge from the management company, the custodian bank and the respective paying agents.

Die Ausgabe sowie die Rücknahme der Anteile ist mit der Veröffentlichung der Liquidation am 09. September 2016 eingestellt.

#### Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht. Die Berechnung des Nettoinventarwertes wurde mit Veröffentlichung der Liquidation am 09. September 2016 ausgesetzt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

Teilfonds Sub-fund	Klasse Class	Ausgabeaufschlag max. Issue costs max.	Auflegungsdatum Subscription date	Währung Currency	Erstausgabepreis Original issue price
REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus	InstAL1	3,25%	16.08.2007	EUR	100,00

#### Ausschüttung

Der Teilfonds REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus zahlte für die am 16. August 2016 endende Berichtsperiode keine Beträge aus. Die Erträge wurden thesauriert.

#### Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 16. August 2016 gemäß §5 Abs. 1 InvStG wurde im Internet unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) (REAM QUANT Fonds - Steuerliche Daten) und im „Bundesanzeiger“ ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

#### Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat der Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. für die Klasse InstAL1 des Teilfondsvermögens zu entrichten.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

#### Bestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. November 2015 bis zum 16. August 2016 ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 15. August 2016 in Euro umgerechnet.

Amerikanischer Dollar • US Dollar	USD	1	1,119750
-----------------------------------	-----	---	----------

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung betrug während des Berichtszeitraums:

The issue and redemption of the units is adjusted by publication of the liquidation at September 9<sup>th</sup>, 2016.

#### Net asset value and issue price

The net asset value and issue price per unit is being determined in Euro and published daily. The calculation of the net asset value is adjusted by publication of the liquidation at September 9<sup>th</sup>, 2016.

The net asset value per unit is calculated by dividing the sub-fund assets by the number of units in circulation. The issue price is calculated from the net asset value per unit plus issue costs.

#### Dividend

The sub-fund REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus paid no dividend for the reporting period August 16<sup>th</sup>, 2016. The income was accumulated.

#### Comment

The notice of taxable income as at August 16<sup>th</sup>, 2016 under §5 section 1 of the German investment law (InvStG, Investmentsteuergesetz) was published on the internet site [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) (REAM QUANT Fonds - Steuerliche Daten) and in the „Bundesanzeiger“ ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

#### Taxation

Under legislation and regulations currently prevailing in Luxembourg, the sub-fund is subject to a "taxe d’abonnement". This tax rate amounts to 0.01% p.a. for the class InstAL1, calculated and payable quarterly of the sub-fund assets.

Withholding taxes in the country of origin on interest and dividends collected are not repaid.

#### Portfolio changes

The list of the portfolio changes for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 up to August 16<sup>th</sup>, 2016 is available free of charge at the registered office, through the custodian bank as well as through any paying agent.

#### Exchange rates

Assets in foreign currencies have been translated into Euro at the following exchange rates prevailing at August 15<sup>th</sup>, 2016.

#### Leverage

The calculated average leverage for the sub-funds during the period under review is:

Teilfonds Sub-fund	Durchschnittlicher Hebel Average leverage (Sum of the Notionals Approach)
REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus	0,0012

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum Ende der Berichtsperiode am 16. August 2016. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

The calculation was made for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 up to the end of the reporting period August 16<sup>th</sup>, 2016. The approach outlined in point 3 from the Box 24 of the ESMA-recommendation 10-788 is used to calculate the leverage during which the underlying equivalents of the derivative positions are used as the basis for the calculation. The fact that both the weighting of the individual derivative positions as well as the characteristics of the risk factors for each derivative instrument may change over time due to new market conditions must be taken into account and this may result in variances to the expected leverage stated in the sales prospectus. The investors must therefore expect the forecast leverage to change. Reference is also made to the fact that derivative financial instruments may be used in part or in full to hedge risks.

#### Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value-at-Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreiben 11/512 an.

#### Market risk (Degree of VaR utilisation)

The term 'market risk' refers to the risk for the fund's assets due to the possibility of an unfavourable development of market prices. In order to determine the market risk potential the company applies the relative Value-at-Risk approach as defined by the CSSF Circular dated 11/512.

#### REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus

kleinste Auslastung • minimum utilisation	82,65 %
größte Auslastung • maximum utilisation	94,25 %
durchschnittliche Auslastung • average utilisation	87,21 %
Zusammensetzung des Referenzportfolios • Composition of reference portfolio	100% EURO STOXX 50 Net Return Index

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis zum 16. August 2016 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

The risk indicators were calculated for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 to August 16<sup>th</sup>, 2016 under review on the basis of the parametrical simulation method with the parameters of 99% confidence level and 20 day holding period, using an effective, historical observation period of one year.

Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Die Auslastung darf 200% nicht überschreiten.

The risk of a derivative-free benchmark asset is used as a reference for the valuation. The use to capacity may not cross 200%.

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die in der Berichtsperiode separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

#### Transaction fees

The transaction costs include all costs that were listed or invoiced separately in the reporting period and directly related to the purchase or sale of assets.

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum Geschäftsjahresende am 16. August 2016. Für die Berichtsperiode betrugen die Transaktionskosten wie folgt:

The calculation was made for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 to the end of the financial year at August 16<sup>th</sup>, 2016. For the reporting period the transaction costs amounted as follows:

Transaktionskosten der Berichtsperiode gesamt • Transaction fees for the reporting period in total	EUR
REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus	32.853,92

#### Gesamtkostenquote (TER) • Total Expense Ratio (TER)

Teilfonds Sub-fund	Klasse Class	TER in % 01.11.2015 - 16.08.2016	TER incl. Performance Fee in % 01.11.2018 - 16.08.2016
REAM QUANT Fonds – Euroland Aktien Plus	InstAL1	2,07%	2,62%

Bei Investmentfonds, die während des Berichtszeitraumes andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielten, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

#### Gesamtkostenquote (TER)

---

Für die Berechnung der **Total Expense Ratio (TER)** wurde die folgende Berechnungsmethode, die dem BVI-Standard entspricht, angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{GKn}}{\text{FV}} \cdot 100$$

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswährung

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

#### Performance Fee

---

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fondsvermögens eine täglich berechnete erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee“) berechnen, sofern die Wertentwicklung des Fonds vor Kosten (Verwaltungsvergütung, Vertriebsprovision und Depotbankgebühr) diejenige eines Vergleichsmaßstabes übertrifft. Als Vergleichsmaßstab dient dabei der EURO STOXX 50®. Die erfolgsbezogene Vergütung errechnet sich in Höhe von bis zu 25,00% der Outperformance und zwar auch bei negativer Entwicklung von Vergleichsmaßstab und Anteilwert, solange der Anteilwert über dem Vergleichsmaßstab liegt. Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung wird dabei zur Ermittlung der Managementleistung ein möglichst enger zeitlicher Zusammenhang zwischen Indexbewertung und Fondsbewertung herangezogen. Als Berechnungszeitraum dient das Geschäftsjahr des Fonds. Eine etwaige Out- bzw. Underperformance des Fonds wird nicht vorgetragen. Die am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres bestehende, zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann dem Fondsvermögen entnommen werden. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei eine niedrigere Vergütung zu berechnen. Falls einer oder sämtliche Referenzindizes entfallen sollten, wird die Verwaltungsgesellschaft einen vergleichbaren anderen Index bzw. Indizes festlegen, der an die Stelle der genannten Indizes tritt.

Investment funds which held units of other investment funds („target funds“) during the reporting period may be subject to additional costs, fees and expenses at the level of the target fund.

#### Total Expense Ratio (TER)

---

To calculate the **Total Expense Ratio (TER)**, the following method, relying on the German Investment Fund Association (BVI), was used:

$$\text{TER} = \frac{\text{GKn}}{\text{FV}} \cdot 100$$

TER: Total ratio of costs in percentage

GKn: Actual costs incurred (nominal amount of all costs excluding transaction costs) in sub-fund currency

FV: Average fund volume during the reporting period in sub-fund currency

The TER indicates the degree to which costs were charged to the sub-fund's assets. In addition to administrative costs, custody charges and the 'taxe d'abonnement', the TER also takes into account all other costs except for any costs incurred due to transactions in the sub-fund. The TER shows the total amount of these costs as a percentage of the average sub-fund volume within one financial year. Any performance-related fees are shown separately in direct relation to the TER.

#### Performance Fee

---

The Management Company may charge a performance fee, calculated on a daily basis, for managing the Fund, provided that the performance of the Fund before costs (management fee, distribution commission and custodian fee) exceeds the performance of a benchmark index. The EURO STOXX 50® shall count as the benchmark index for this purpose. The performance fee is calculated at a level of up to 25.00% of the outperformance even in the case of a negative trend in the benchmark index and unit value as long as the unit value is above the benchmark index. In the determination of management performance for the calculation of the performance fee, the index and Fund values are determined so that they correspond as closely as possible in terms of time. The financial year of the Fund is the calculation period. Any outperformance or underperformance of the Fund is not carried forward. The performance fee existing at and deferred to the end of the relevant financial year can be taken from the assets of the Fund. The Management Company is at liberty to charge a lower fee. If one or all of the reference indices are cancelled, the Management Company shall specify another comparable index or indices to replace the indices that were cancelled.

An die Anteilhaber des  
REAM QUANT Fonds (in Liquidation)  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

Wir haben den beigefügten Schlussbericht des REAM QUANT Fonds (in Liquidation) und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung zum 16. August 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Vermögens für den Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum 16. August 2016 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Schlussbericht*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Schlussberichtes in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Schlussberichtes und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Schlussberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### *Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Schlussbericht ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Schlussbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Schlussbericht enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Schlussbericht wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Schlussberichtes eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Schlussberichtes.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Schlussbericht in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Schlussberichtes ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des REAM QUANT Fonds (in Liquidation) und seines Teilfonds zum 16. August 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für den Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum 16. August 2016.

### *Sonstiges*

Der im Schlussbericht enthaltene Bericht der Verwaltungsgesellschaft wurde von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, war aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Schlussberichts hat uns dieser Bericht keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Die deutsche Fassung ist rechtlich bindend.

Luxemburg, den 28. November 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Müller'.

Nic Müller

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

## REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

To the unitholders of REAM QUANT Fonds (in liquidation) and its sub-fund:

6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

We have audited the accompanying final report of REAM QUANT Fonds (in liquidation) and each of its sub-fund, which comprise the investment portfolio as at August 16<sup>th</sup>, 2016 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 until August 16<sup>th</sup>, 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Board of Directors of the Management Company responsibility for the final report

---

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of this final report in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the final report, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of final report that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Responsibility of the Réviseur d'Entreprises agréé

---

Our responsibility is to express an opinion on this final report based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the final report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the final report. The procedures selected depend on the judgement of the Réviseur d'Entreprises agréé, including the assessment of the risks of material misstatement of the final report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the Réviseur d'Entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the final report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the final report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

---

In our opinion, the final report give a true and fair view of the financial position of REAM QUANT Fonds (in liquidation) and each of its sub-funds as of August 16<sup>th</sup>, 2016, and of the results of their operations and changes in net assets for the period from November 1<sup>st</sup>, 2015 until August 16<sup>th</sup>, 2016 in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the final report.

### Other matter

---

Supplementary information included in the final report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the final report taken as a whole.

The German version is legally binding.

Luxembourg, November 28<sup>th</sup>, 2016

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Nic Müller



Verwaltungsgesellschaft  
Management Company

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L -5365 Munsbach  
Tel. +352 28 26 24 0  
Fax +352 28 26 24 99  
[info@bayerninvest.lu](mailto:info@bayerninvest.lu)  
[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)